2020 年 9 月 21 日

观察指数反弹力度

两融策略

- **最新观点**

券商整合大幕开启，国联证券 9 月 20 日下午公告，筹划向国金证券全体股东发行 A 股股票的方式换股吸收合并国金证券；其次当地时间 9 月 19 日美国总统特朗普在白宫对记者表示，他已“原则上”同意美国政府收到的关于 TikTok 的解决方案，这项方案包括甲骨文与 TikTok 的合作协议。而该方案将不涉及技术与算法转让，可以说比此前预期要好很多。行情角度上周五放量上涨以及券商股全面启动，我们认为一定程度上是对国联、国金证券合并预期的反应，本次券商整合事件也有望再度催化金融板块行情，从而推升短期市场继续走强，空间上继续关注上证指数接近 3350-3450 箱顶上部时的反弹力度。

- **主题追踪**

今日关注：新能源汽车、保险、旅游酒店

昨日主题：保险，券商主题领涨，三代半导，环保工程板块跌幅居前

1）保险：西水股份，中国人寿领涨。催化剂：近期，上市险企发布 2020 年 8 月保费收入数据，数据无论是从同比还是环比来看，均有较大程度改善。科技成长、医药、消费估值过高，A 股流动性边际变化，市场的不确定性正在增加。估值仍在低位且经营改善明显的保险股受到青睐。同时，今日富时罗素纳入 150 股生效，刺激金融股拉升。

2）券商：国联证券，浙商证券领涨。催化剂：我国处于金融市场改革期，科创板设立，创业板注册制等一系列政策提升券商盈利能力。疫情下市场流动性增强，而从情绪和估值指标看券商处于低位。下半年随着疫情影响的钝化，券商线下展业可行性提高，线下业务加快复苏，行业维持高景气度。

3）旅游酒店：腾邦国际，凯撒旅业领涨。催化剂：经济观察网报道，截至 9 月中旬，今年国庆期间主要航线的预订量环比增长已超 200%，火车票出票量出现明显增长，部分热门线路一票难求。日前，文化和旅游部发布了《在线旅游经营服务管理暂行规定》，将于 10 月 1 日起正式施行，对在线旅游经营服务管理的各方面都提出了明确要求。该规定极大地改善了旅游消费环境，刺激游客出行。

- **热股鉴赏**

比亚迪（002594）：销售量持续改善，供应链潜在价值巨大

主要逻辑和观点：公司从技术到市场均有不俗实力，随着新车型的不断发布及新能源汽车销量的逐月走强，下半年业绩可期，同时随着动力电池外供新客户开拓加速及公司对比亚迪半导体重组引战，公司供应链潜在价值巨大。

- **风险提示：**疫情未能得到有效控制、宏观经济意外下滑、流动性紧缩加剧、行业政策低于预期。

图表 1：双融市场交易

双融市场交易		2020/09/18			2020/09/17		
		沪市	深市	全部 A 股	沪市	深市	全部 A 股
融资	期间净买入额（亿元）	12.37	-0.16	12.21	15.90	7.01	22.91
	截止日余额（亿元）	7312.66	6855.14	14167.80	7300.29	6855.30	14155.59
融券	期间卖出量（亿股）	2.75	0.66	3.41	1.87	0.88	2.75
	截止日余额（亿元）	533.89	284.84	818.73	509.70	283.49	793.19

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

分析师：严凯文执业证书编号：S1050516080001
☎：021-54967584 ✉：yankw@cfsc.com.cn
董冰华执业证书编号：S1050515080001
☎：021-54967581 ✉：dongbh@cfsc.com.cn

(一) 策略观点

上周五，保险、券商、煤炭、地产等低估值板块群体发力，上证指数迎来强势反弹。中国人寿、新华保险、浙商证券等涨停。上证指数收报 3338.09 点，涨 2.07%；创业板综报 3038.79 点，涨 1.03%；创业板指报 2596.08 点，涨 1.52%；深证成指报 13245.09 点，涨 1.77%；科创 50 报 1403.9 点，涨 1.47%；万得全 A 报 5197.88 点，涨 1.83%，成交 8222 亿元，较上日明显放量。当天，北向资金午后进场扫货，全天净买入 94.74 亿元，创 7 月 7 日以来新高，为连续 4 日净买入；富时罗素纳 A 调整今日收盘后正式生效，万华化学、隆基股份、中公教育被纳入富时中国 A50 个股尾盘被潜伏资金砸盘，而温氏股份、中兴通讯等被调出个股则在集合竞价期间全线上扬。

当天，创业板方面，金通灵等 16 股涨超 10%，其中建科院等 7 股涨停。注册制次新股方面，30 股仅三只上涨，一只收平，C 稳健、龙利得、C 爱克、C 惠云、盛德鑫泰、C 华业跌超 10%。概念指数中，炒股软件指数涨超 7%领涨，指南针、同花顺涨超 9%。深圳国资指数涨 4.75%，盐田港、沙河股份等 7 股涨停。大豆、免税店、高价股指数涨超 3%。金融科技、新疆振兴、西部基建、西部水泥指数涨近 3%。创业板低价股、光伏屋顶、晶圆产业指数小跌。长江一级行业中，保险涨 5.68%领涨，中国人寿、新华保险、西水股份涨停。综合金融涨 4.77%，国联证券、国金证券、浙商证券、新力金融涨停，中泰证券、光大证券涨超 8%。煤炭、建筑产品、房地产板块涨超 3%。主题行业中，券商涨 5%，煤炭涨 4%。建材涨 3%。汽车板块跌 0.7%，半导体小跌。兖州煤业涨超 8%，陕西煤业涨超 7%。

券商整合大幕开启，国联证券 9 月 20 日下午公告，筹划向国金证券全体股东发行 A 股股票的方式换股吸收合并国金证券；其次当地时间 9 月 19 日美国总统特朗普在白宫对记者表示，他已“原则上”同意美国政府收到的关于 TikTok 的解决方案，这项方案包括甲骨文与 TikTok 的合作协议。而该方案将不涉及技术与算法转让，可以说比此前预期要好很多。行情角度上周五放量上涨以及券商股全面启动，我们认为一定程度上是对国联、国金证券合并预期的反应，本次券商整合事件也有望再度催化金融板块行情，从而推升短期市场继续走强，空间上继续关注上证指数接近 3350-3450 箱顶上部时的反弹力度。

(二) 热股鉴赏

比亚迪（002594）：销售量持续改善，供应链潜在价值巨大

公司主要从事包含传统燃油汽车及新能源汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务、二次充电电池及光伏业务，并通过跨座式单轨“云轨”产品积极拓展城市轨道交通业务领域。自 2003 年拓展汽车业务以来，凭借领先的技术、成本优势及具备国际标准的卓越品质，迅速成长为中国自主品牌汽车领军厂商。作为全球新能源汽车研发和推广的引领者，在新能源汽车领域拥有雄厚的技术积累、领先的市场份额，奠定了比亚迪于全球新能源汽车领域的行业领导地位。比亚迪为全球领先的二次充电电池制造商之一，主要客户包括三星、华为等手机领导厂商，以及博世、库柏等全球性的电动工具及其他便携式电子设备厂商。

业绩逐步回暖：受疫情及去年新能源购置补贴较高等影响，今年上半年汽车及相关产品业务收入同比减少 5.62%至 320.72 亿元，随着新能源汽车销量呈现逐月上升趋势，下半年利润有望大幅增加。同时公司手机部件、组装业务及口罩业务，受益于新冠肺炎疫情拉动远程办公需求，手机部件及组装业务的收入约人民币 233.80 亿元，同比增长 0.24%，口罩业务收入 85.7 亿元，成为了公司业绩奠定了基础。

"汉"8 月销售超预期：作为公司今年最重磅车型—全新一代旗舰轿车“汉”已经于 7 月上市，"汉"作为公司中高端车型，爆款潜力体现，驱动公司品牌力提升，并引领公司新一轮车型周期，7 月"汉"EV 交付 1205 辆，公司官方公告 8 月汉交付量约 4000 辆，超市场预期，这主要受益于公司发布的刀片电池产能的顺利爬坡。同时公司多款新车型宋 Plus 以及改款车型唐、E2、E3 有望在下半年逐步推出，这将有助于进一步丰富公司产品线，拓展高端领域市场，为下半年公司业绩保驾护航。

投资建议：公司从技术到市场均有不俗实力，随着新车型的不断发布及新能源汽车销量的逐月走强，下半年业绩可期，同时随着动力电池外供新客户开拓加速及公司对比亚迪半导体重组引战，公司供应链潜在价值巨

大。

（三） 两融标的券事件一览

图表 2：两融标的券事件一览

证券代码	证券名称	事件摘要
300053.SZ	欧比特	因未及时披露公司重大事项，被出具警示函
000910.SZ	大亚圣象	因未及时披露公司重大事项，被出具警示函
600986.SH	科达股份	本次拟增发股份 37313.4328 万股
000503.SZ	国新健康	公司通过公司控股子公司国新健康保障服务有限公司、益康健康服务有限公司分别持有广东海虹药通电子商务有限公司 25%及 20%股权，公司拟将所持广东海虹 45%股权以公开挂牌方式转让。公开挂牌的转让底价不低于人民币 13,773 万元，最终成交价格以实际转让价格为准
000625.SZ	长安汽车	本次拟增发股份 144079.4553 万股
002140.SZ	东华科技	公司收到了阿联酋阿布扎比 ADNOC 鲁韦斯工业城 ESPC 石化一期 60 万吨/年甲醇项目设计,采购,施工和试运行(EPCC)工程项目《中标通知书》(编号:160920/ESPC/ME/LOA/CNCEC),中国化学工程集团中东公司与本公司组成的联合体中标了阿布扎比 ADNOC 鲁韦斯工业城 ESPC 石化一期 60 万吨/年甲醇项目设计,采购,施工和试运行(EPCC)工程(以下简称“该 EPCC 项目”)
002230.SZ	科大讯飞	本计划拟授予的限制性股票数量为 27,272,700 股，本计划授予的限制性股票的授予价格为每股 18.28 元
002262.SZ	恩华药业	回购数量：3.08 万股
002285.SZ	世联行	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-9000 万元~-4500 万元,变动幅度为:-236.8048%~-168.4024%
002405.SZ	四维图新	本次拟增发股份 50000 万股
002463.SZ	沪电股份	沪电股份拟授予激励对象 3,000 万份股票期权，本次激励计划授予的股票期权的行权价格为 16.85 元
300002.SZ	神州泰岳	调整后:募集资金为 881598500 元.
300373.SZ	扬杰科技	调整后:募集资金为 1490479000 元
300630.SZ	普利制药	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 200 万股，限制性股票的授予价格为每股 24.24 元
600545.SH	卓郎智能	回购数量：1.08 亿股
601339.SH	百隆东方	回购数量：1,547.19 万股
601388.SH	怡球资源	本激励计划拟授予的限制性股票数量 1,457.51 万股，本激励计划限制性股票的授予价格为 1.28 元/股
601666.SH	平煤股份	激励计划拟向激励对象授予不超过 6882.73 万股限制性股票，本激励计划限制性股票的授予价格为 3.095 元/股
603160.SH	汇顶科技	回购数量：18.21 万股
603169.SH	兰石重装	本次拟增发股份 28300 万股
688001.SH	华兴源创	本激励计划拟向激励对象授予 400 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为 20.26 元/股
688002.SH	睿创微纳	激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 550.00 万股，本激励计划首次授予激励对象限制性股票的授予价格为 20.00 元/股
688299.SH	长阳科技	本激励计划拟向激励对象授予 860 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格（含预留授予） 为 13.71 元/股

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

（四） 上一交易日数据参考

图表 3:融资余额前十

证券代码	证券简称	最新融资余额（亿元）	占流通市值(%)
601318.SH	中国平安	227.80	2.54
600519.SH	贵州茅台	168.78	0.79
002714.SZ	牧原股份	167.76	8.93
600030.SH	中信证券	148.65	4.90
300059.SZ	东方财富	141.20	7.92
601166.SH	兴业银行	127.36	3.96
000725.SZ	京东方A	78.33	4.39
600016.SH	民生银行	60.68	3.11
000651.SZ	格力电器	60.65	1.83
000876.SZ	新希望	58.00	4.56

图表 4:融券余额前十

证券代码	证券简称	最新融券余额（亿元）	占流通市值（%）
600036.SH	招商银行	36.03	0.45
600276.SH	恒瑞医药	24.01	0.51
600837.SH	海通证券	23.29	1.97
688981.SH	中芯国际	20.26	3.38
000858.SZ	五粮液	18.82	0.22
000333.SZ	美的集团	17.28	0.36
600519.SH	贵州茅台	16.53	0.08
601318.SH	中国平安	15.86	0.18
000002.SZ	万科A	13.81	0.49
601211.SH	国泰君安	12.57	0.89

图表 5:融资余额增速前十

证券代码	证券简称	最新融资余额（亿元）	变化比例（%）
688390.SH	固德威	0.93	54.61
688556.SH	高测股份	0.76	38.86
002311.SZ	海大集团	2.69	28.92
300890.SZ	C翔丰华	0.43	26.74
601336.SH	新华保险	17.94	22.36
002351.SZ	漫步者	2.13	22.14
688559.SH	海目星	0.72	19.70
688055.SH	龙腾光电	1.94	15.25
688028.SH	沃尔德	0.66	14.39
300883.SZ	龙利得	0.81	13.86

图表 6:融券余额增速前十

证券代码	证券简称	最新融券余额（万元）	变化比例（%）
000652.SZ	泰达股份	54.18	10123.26
002171.SZ	楚江新材	87.01	1370.56
600077.SH	宋都股份	0.89	1093.05
600525.SH	长园集团	102.68	909.55
600395.SH	盘江股份	39.18	539.08
000931.SZ	中关村	10.94	432.36
688556.SH	高测股份	6077.84	358.42
000828.SZ	东莞控股	159.43	348.37
002154.SZ	报喜鸟	3.84	307.41
300177.SZ	中海达	77.05	296.39

图表 7:融资余额降幅前十

证券代码	证券简称	最新融资余额（亿元）	变化比例（%）
600105.SH	永鼎股份	1.38	-24.93
603025.SH	大豪科技	1.47	-15.39
300868.SZ	杰美特	0.70	-15.39
688095.SH	福昕软件	1.09	-13.65
688229.SH	博睿数据	0.63	-13.25
601865.SH	福莱特	1.21	-13.25
601601.SH	中国太保	23.89	-12.59
300300.SZ	汉鼎宇佑	2.95	-12.27
688558.SH	国盛智科	0.51	-11.58
300091.SZ	金通灵	3.66	-11.50

图表 8:融券余额降幅前十

证券代码	证券简称	最新融券余额（万元）	变化比例（%）
000767.SZ	漳泽电力	0.00	-100.00
603696.SH	安记食品	0.00	-100.00
002321.SZ	华英农业	0.00	-100.00
600287.SH	江苏舜天	0.00	-100.00
600456.SH	宝钛股份	0.00	-100.00
600742.SH	一汽富维	0.00	-100.00
600310.SH	桂东电力	0.00	-100.00
002169.SZ	智光电气	0.00	-100.00
300025.SZ	华星创业	0.00	-100.00
603505.SH	金石资源	0.01	-99.76

图表 9:融资净买入前十

证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)

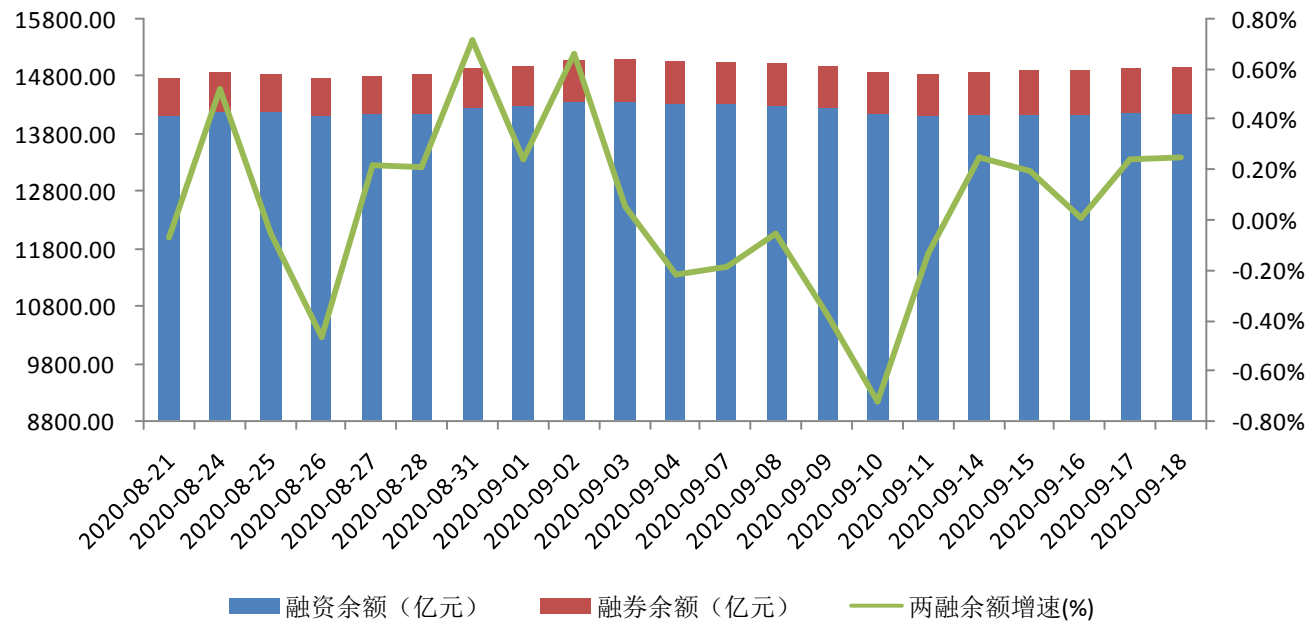
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)

600519.SH	贵州茅台	67570.43	58449.13	600276.SH	恒瑞医药	21936.14	-26998.02
300059.SZ	东方财富	53454.48	49423.86	688301.SH	奕瑞科技	20782.31	-11678.48
601336.SH	新华保险	32782.44	32241.45	600030.SH	中信证券	14674.10	-440.67
002594.SZ	比亚迪	32343.44	30571.00	600519.SH	贵州茅台	9121.31	58449.13
000725.SZ	京东方A	19847.02	20152.29	600036.SH	招商银行	8527.35	-4380.04
601012.SH	隆基股份	17760.57	17979.23	688055.SH	龙腾光电	8401.32	-5835.62
601318.SH	中国平安	17408.05	12038.16	002311.SZ	海大集团	7426.48	-1393.81
600030.SH	中信证券	14233.44	-440.67	601166.SH	兴业银行	7351.73	-16560.79
600109.SH	国金证券	11517.36	10023.98	688521.SH	芯原股份	5595.04	-5820.99
601108.SH	财通证券	11178.83	9135.20	601318.SH	中国平安	5369.89	12038.16

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 11:双融日交易数据



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

（五） 双融标的公司最新余额占流通比重前 20 名

高流通占比的双融余额公司，受市场情绪影响或是基本面发生重大变化等情况下，其下跌风险将远高于其他低流通占比的双融公司。

图表 12：双融标的公司最新两融余额占流通市值前 20 名

证券代码	证券简称	两融余额（万元）	两融余额占流通(%)	融资净买入额（万元）	融券净卖出额(万元)	申银万国行业
002235.SZ	安妮股份	70245.95	16.33	478.91	-32.28	造纸Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	58482.46	16.28	-329.36	0.00	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	28212.35	15.88	2143.36	0.00	石油化工
300739.SZ	明阳电路	27725.86	15.82	-762.95	19.43	元件Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27371.64	15.44	-362.86	0.00	房地产开发Ⅱ
688256.SH	寒武纪-U	82787.29	15.27	-288.39	41.13	半导体
002023.SZ	海特高新	165193.93	15.09	119.25	-1.82	航空装备Ⅱ
300079.SZ	数码科技	104742.52	14.90	-2183.96	-73.11	计算机应用

600100.SH	同方股份	320397.65	14.67	-225.04	-11.83	计算机设备Ⅱ
688108.SH	赛诺医疗	16876.66	14.47	69.83	-11.31	医疗器械Ⅱ
688027.SH	国盾量子	55948.40	14.20	895.95	-8.47	通信设备
600363.SH	联创光电	133615.01	13.71	277.79	-132.70	光学光电子
002325.SZ	洪涛股份	41870.35	13.61	-19.87	0.00	装修装饰Ⅱ
600661.SH	昂立教育	59833.68	13.32	34.78	0.00	文化传媒
002104.SZ	恒宝股份	69760.58	13.25	-472.64	0.00	通信设备
300273.SZ	和佳医疗	63520.63	13.23	2027.06	-3.16	医疗器械Ⅱ
000996.SZ	中国中期	41542.65	13.16	190.26	-38.75	汽车服务Ⅱ
002148.SZ	北纬科技	29776.84	13.10	446.87	0.00	互联网传媒
002369.SZ	卓翼科技	59449.91	12.95	735.22	-0.24	电子制造Ⅱ
000926.SZ	福星股份	69567.96	12.92	-499.39	0.00	房地产开发Ⅱ

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

（六） 未来一个月内两融标的解禁压力一览

未来一个月内，有大额限售股解禁压力的标的，融资买入风险相对较大，谨慎为之。

图表 13：未来一个月内限售股解禁一览（按解禁日期）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	占A股总股本(%)	解禁股份类型
300349.SZ	金卡智能	2020-09-21	137.05	0.32%	股权激励限售股
600133.SH	东湖高新	2020-09-21	840.69	1.06%	定向增发机构配售
600340.SH	华夏幸福	2020-09-21	1,616.63	0.41%	股权激励限售股份
002841.SZ	视源股份	2020-09-21	123.46	0.18%	股权激励限售股份
002050.SZ	三花智控	2020-09-21	38,986.05	10.85%	定向增发机构配售
688536.SH	N思瑞浦	2020-09-21	1,808.25	22.60%	首发一般、机构配售
688051.SH	佳华科技	2020-09-21	84.15	1.09%	首发一般、机构配售
601390.SH	中国中铁	2020-09-21	172,662.77	7.03%	定向增发机构配售
300750.SZ	宁德时代	2020-09-21	524.15	0.23%	股权激励限售股份
000708.SZ	中信特钢	2020-09-21	49,516.17	9.81%	定向增发机构配售
688127.SH	N蓝特	2020-09-21	3,693.61	9.20%	首发一般、机构配售
603882.SH	金域医学	2020-09-22	160.30	0.35%	股权激励一般股份
300661.SZ	圣邦股份	2020-09-22	9.62	0.06%	股权激励一般股份
600742.SH	一汽富维	2020-09-23	916.80	1.37%	股权激励一般股份
601138.SH	工业富联	2020-09-23	203.16	0.01%	股权激励限售股份
600048.SH	保利地产	2020-09-23	3,265.99	0.27%	股权激励一般股份
600777.SH	新潮能源	2020-09-23	218,084.17	32.07%	定向增发机构配售
603259.SH	药明康德	2020-09-23	6.27	0.00%	股权激励一般股份
688116.SH	天奈科技	2020-09-25	12,108.34	52.22%	首发原股东限售股份
688228.SH	开普云	2020-09-28	67.19	1.00%	首发一般、机构配售
600498.SH	烽火通信	2020-09-28	679.74	0.58%	定向增发机构配售
600893.SH	航发动力	2020-09-28	16,041.28	7.13%	定向增发机构配售
688189.SH	南新制药	2020-09-28	155.03	1.11%	首发一般、机构配售
000895.SZ	双汇发展	2020-09-28	46,142.78	13.90%	追加承诺限售股
603363.SH	傲农生物	2020-09-28	23,600.71	45.58%	首发原股东限售股份
688030.SH	山石网科	2020-09-30	5,497.03	30.50%	首发原股东、战略配售

688036.SH	传音控股	2020-09-30	31,320.86	39.15%	首发原股东、战略配售
601128.SH	常熟银行	2020-09-30	2,925.28	1.07%	首发原股东限售股份
688068.SH	热景生物	2020-09-30	2,825.58	45.43%	首发原股东限售股份
600378.SH	昊华科技	2020-10-09	5,943.87	6.48%	定向增发机构配售股份
002240.SZ	威华股份	2020-10-09	8,672.80	11.66%	定向增发机构配售股份
688085.SH	三友医疗	2020-10-09	200.10	0.97%	首发一般、机构配售
688096.SH	京源环保	2020-10-09	106.85	1.00%	首发一般、机构配售
300034.SZ	钢研高纳	2020-10-12	814.66	1.73%	定向增发机构配售股份
002596.SZ	海南瑞泽	2020-10-12	172.15	0.15%	股权激励限售股份
600707.SH	彩虹股份	2020-10-13	118,694.36	33.08%	定向增发机构配售股份
688368.SH	晶丰明源	2020-10-14	45.00	0.73%	首发原股东限售股份
002602.SZ	世纪华通	2020-10-15	32,432.43	4.35%	定向增发机构配售股份
300271.SZ	华宇软件	2020-10-16	1,269.04	1.56%	定向增发机构配售股份
688222.SH	成都先导	2020-10-16	210.68	0.53%	首发一般、机构配售
600764.SH	中国海防	2020-10-19	6,604.05	9.29%	定向增发机构配售股份
600547.SH	山东黄金	2020-10-20	9,159.95	2.11%	定向增发机构配售股份
688126.SH	沪硅产业-U	2020-10-20	2,780.31	1.12%	首发一般、机构配售
601900.SH	南方传媒	2020-10-20	642.66	0.72%	定向增发机构配售股份
603083.SH	剑桥科技	2020-10-21	3,149.22	12.49%	定向增发机构配售股份
603799.SH	华友钴业	2020-10-21	2,847.99	2.50%	定向增发机构配售股份

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

（七） 双融标的公司最新质押率前 20 名

高质押率公司因股价下跌，如未能及时提升担保比例从而触及平仓线较低质押率公司风险高的多，从而促发强平的概率加大，造成股价的连续下跌。

图表 14：双融标的公司最新质押率前 20 名

证券代码	证券简称	质押股份数量（万股）	质押比例（%）	较上周（+/-）%
600053.SH	九鼎投资	31872.72	73.52	0.00
601360.SH	三六零	458971.01	67.85	0.00
000046.SZ	泛海控股	344133.03	66.23	0.00
000732.SZ	泰禾集团	163202.23	65.57	0.00
600515.SH	海航基础	237984.35	60.90	0.00
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0.00
600180.SH	瑞茂通	60712.46	59.73	-0.39
300267.SZ	尔康制药	121016.77	58.67	-0.45
002468.SZ	申通快递	84660.89	55.30	0.00
000426.SZ	兴业矿业	100343.43	54.62	0.00
603567.SH	珍宝岛	46310.00	54.54	0.00
000723.SZ	美锦能源	222266.66	54.50	0.28
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0.00
000671.SZ	阳光城	218161.62	52.96	-0.29
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0.00
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0.00
600157.SH	永泰能源	646213.87	52.01	0.00

000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0.00
000928.SZ	中钢国际	64930.13	51.67	0.00

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

分析师简介

严凯文：2013 年加入华鑫证券，主要研究和跟踪领域：策略研究。

董冰华：2013 年加入华鑫证券，主要研究和跟踪领域：主题策略研究。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-)5%--- (+)5%
4	减持	(-)15%---(-)5%
5	回避	<(-)15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：（+86 21）64339000
网址：http://www.cfsc.com.cn